



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員



凱基人壽 113年度議合個案執行與揭露

目錄

1. 議合政策
2. ESG議題議合互動及溝通方式
3. 議合里程碑
4. 評估議合對象、議合互動主題
5. 上市櫃股權及債權被投資公司議合執行成果
6. 未上市櫃股權投資議合案例
7. 與機構投資人建立夥伴關係，擴大股東影響力

追求客戶及股東之長期利益，訂定議合政策

本公司之議合政策 ➤ 責任投資政策 第五條



責任投資政策

- 一. 若與被投資公司或投資標的之互動與議合對ESG有正面影響，可列入評估投資策略之考量。採權益法之投資或投資後再增加投資而成為權益法之投資項目，本公司應將對被投資公司議合之情形（如瞭解被投資企業環境保護、社會責任、公司治理作為），列入投資前評估之應辦理事項中，於投資完成後依本政策第六條辦理揭露。
- 二. 當被投資公司或投資標的在特定議題有違反法規、損及本公司ESG政策、或本公司長期價值之虞，應積極了解事件原委及處理情況。
- 三. 針對擬投資且未簽署責任投資原則(PRI)之私募基金，將於附約(side letter)告知希望該基金評估投資案時能參考責任投資原則。

盡職治理行動方式

盡職治理行動包含但不限於：參與被投資公司舉辦之法人說明會、股東會、不定期親訪、視訊會議、電話聯繫、書面或電子郵件等方式與被投資公司溝通，不論採何種方式與被投資公司議合及互動，目的都在於與被投資公司在長期價值創造上達成共識，以提升本公司所擁有或管理之資產價值。

ESG議題議合互動及溝通方式

關注議題

- 公司治理與誠信經營
- 風險管理
- 資訊安全及個資保護
- 設有減碳目標

溝通管道及頻率

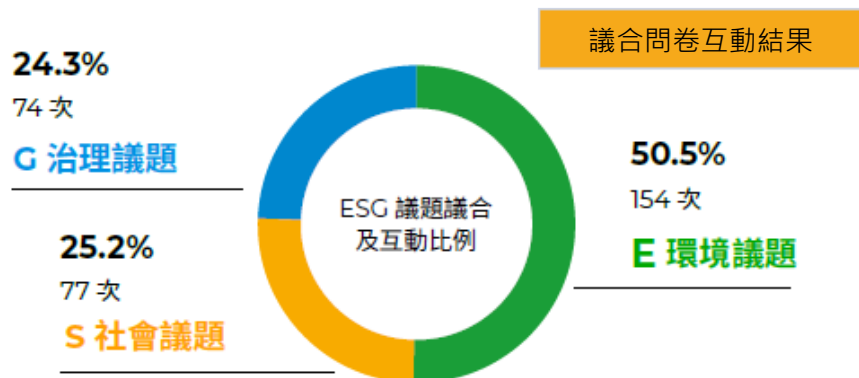
- 定期參加股東會、董事會
- 持續關注投資對象
- 不定期針對ESG重大議題進行了解

溝通績效

- 每月出具投資月報，檢討被投資公司績效並追蹤營運狀況，並呈核高階主管審閱；被投資公司每月關注率為 100%
- 於法規範圍內積極參與國內上市櫃及未上市櫃被投資公司股東會，本報告書期間參與率達 100%
- 2024年親自拜訪92家國內被投資公司，平均每家公司拜訪次數3次出席。出席117家國內被投資公司股東會。2025年上市櫃及未上市櫃議案總計表決數為445案
- 2024年發放議合問卷174份



2024 年度與國內外被投資公司進行 ESG 議題議合及互動比例



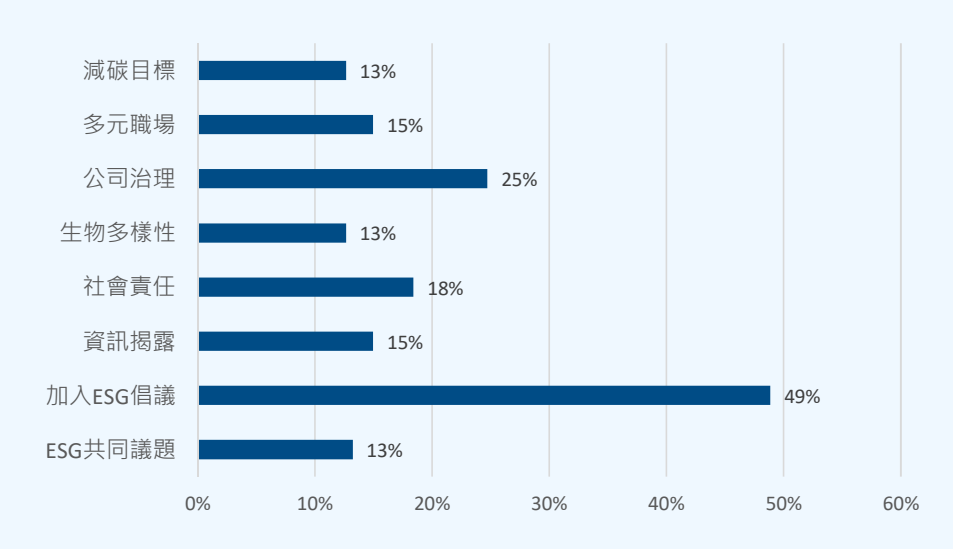
議合里程碑

本公司依循集團母公司於2025年3月通過科學基礎減量目標 (Science-based targets, 簡稱SBT)的目標驗證，規劃減碳路徑及去碳化之指標與目標，透過議合方式引導被投資公司朝向低碳及轉型的方向邁進。

第一階段	2024執行情形	2025短期目標	中長期目標
• 設定基準年為2022年 • 以SBT方法學，將上市櫃股權、債權及基金納入議合範圍。 • 高碳產業曝險比例低於24.5%。 • 對上市櫃公司採取議合行動，鼓勵推動訂定淨零或轉型政策。	• 落實SBT科學減碳目標、推動價值鏈低碳轉型。 • 高碳產業曝險比例 16.7% 低於目標值 24.5%，達成率為132%。 • 採取議合行動，投資組合中完成 SBT目標的家數佔比達34%，高於目標值29%，達成率為117%。 • 100% 參加股東會及行使投票權。	• 對上市櫃公司採取議合行動，上市股票和債券投資組合之投資價值31.84%設定SBT減碳目標。 • 落實去碳化承諾與路徑，高碳產業投資比例低於24.5%。 • 100% 參加股東會及行使投票權。	• 2029 年上市股票和債券投資組合之投資價值49.7%設定SBT目標。 • 落實去碳化承諾與路徑，高碳產業投資比例低於24.5%。 • 100% 參加股東會及行使投票權。

評估議合對象、議合互動主題

議合問卷題目回應主題及次數分布



對象

- 針對符合高碳排範疇之企業進行議合行動
- 經鑑別尚未加入SBTi(Science Based Targets Initiative, 科學基礎減量倡議目標)且未設定減碳目標之被投資公司

原因

- 依據集團減碳策略，分析投資部位中的高碳排產業/企業以及尚未加入SBTi設定減碳目標之被投資公司，希望藉由議合行動逐漸將投資組合引導至低碳產業。

範圍

- 2024年度經盤查投資餘額總碳排量約為353.9萬公噸，高碳排產業股權及債權投資比例為16.7%。
- 對上市櫃公司採取議合行動，上市股票和債券投資之家數目標29%完成 SBT目標設定。

內容

- 本公司發放174份議合問卷與高碳排及未設定SBT 減碳目標之被投資公司進行議合，包括ESG面向共14題進行了解其相關作為。

上市櫃股權及債權被投資公司議合執行成果

第一階段

- ◆ 本公司依循集團對高碳排產業之篩選標準，並以主計處行業標準分類別，鑑別出高碳排產業占投資總資產(股權及債權)約16.7%。
- ◆ 鑑別上市櫃股權、債券被投資公司112家尚未簽署加入SBTi投資對象。

第二階段

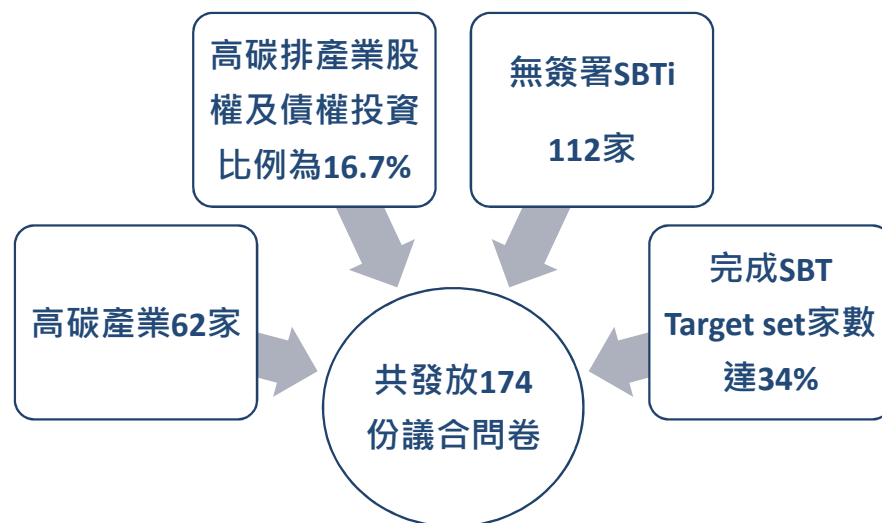
- ◆ 本公司對高碳排範疇或尚未簽署加入SBTi投資對象進行議合行動。
- ◆ 於2024年共計發出174份問卷，目標攜手投資對象展開氣候行動。

第三階段

- ◆ 經由分析結果，共有13%的被投資公司已設定減碳目標。
- ◆ 積極了解與產業別之投資對象碳排情形、目前減碳措施、氣候行動、生物多樣性議題、人權政策及未來減碳目標等。

第四階段

- ◆ 攜手被投資對象展開氣候行動，藉由問卷鼓勵投資對象主動設定減碳目標及關注氣候變遷所帶來的相關議題，並持續追蹤其碳排與其他氣候行動作為，以確認投資對象是否能逐步於設定年份達成自行設定之目標。



議合結果/影響

被投資對象上市A公司針對本公司所關注之社會(S)面向之勞動法令裁罰事件已提出矯正措施。此舉將有助於員工權益，塑造安心職場，人才留用。

議合案例（T再生能源公司）-未上市櫃股權投資

議合原因

- 被投資對象T公司擬簽訂購售電合約，經審閱T公司與客戶簽訂之購售電合約包括了永續條款，經評估該條款應適用於全體客戶。

議合溝通位階

- 本公司：本公司擔任被投資公司董事，由代表人出席
- 被投資公司：董事長及董事會成員

議題及範圍

- 本公司建議往後與其他客戶之合約皆將永續條款納入，期許共同創造社會價值。

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

- 其他董事皆同意此建議並通過此提議，T公司往後簽訂購售電合約將納入此永續條款
- 本次議合議題將有助於被投資公司ESG發展及永續經營，長期有利於股東及客戶的權益。

對未來投資決策之影響

- 本公司將善盡董事之職能，持續追蹤該公司未來營運狀況，並不定期關注該公司ESG進程。

議合案例（A再生能源公司）-未上市櫃股權投資

議合原因

- 本公司投資A再生能源公司,且本公司擔任一席董事。
- 依照投資合約，A公司若已撥款投資，將加入A公司之新進投資人需支付額外利息，該利息將再分配給A公司既有投資人。
- A公司為吸引新投資人擬不向新進投資人收取延遲利息。

議合溝通位階

- 本公司：本公司擔任被投資公司董事，由代表人出席
- 被投資公司：董事長及董事會成員

議題及範圍

- 本公司認為放棄該利息不符合約規定，除了影響現有股東權益且損及營運合規性、投資人之監管等事項。

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

- A公司採取本公司意見，本公司成功維護股東投資權益，同時提升對A公司公司治理要求。

後續追蹤時程表及對未來投資決策之影響

- 本公司將善盡董事之職能，持續追蹤該公司未來營運及治理情況。

議合案例（B再生能源公司）-未上市櫃股權投資

議合原因

- 本公司投資B再生能源公司,且本公司擔任一席董事。該公司於營運後未能如期完成既定目標
- 本公司與其他董事要求買回持股。

議合溝通位階

- 本公司：本公司擔任被投資公司一席董事，由代表人出席
- 被投資公司：董事長及董事會成員

議題及範圍

- 提出對B再生能源公司之合資協議書的退出機制。

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

- B再生能源公司與本公司對於出售價有不同看法，若無法達成共識，將進行法律程序。保護既有股東權益。

後續追蹤時程表及對未來投資決策之影響

- 本公司將依法守護投資人權力。
- 未來每一投資案將更明確訂定出退出機制之價格定義方式。

與機構投資人建立夥伴關係，擴大股東影響力

1

與集團/子公司的夥伴關係



1. 凱基金控於2023年成為碳核算金融聯盟（PCAF）的簽署成員，並承諾追蹤和降低投融資活動的碳排放。
2. 凱基金控2025年3月已取得科學基礎減碳目標倡議組織（Science-based targets initiative, SBTi）目標核定審查，依循SBT方法學訂定減排策略與路徑；從自身營運到金融業關鍵的投融資部位，設定中長期減碳目標。
3. 凱基金控簽署加入CDP 倡議（CDP Non-Disclosure Campaign）進行碳資訊揭露。
4. 本公司亦積極配合上述集團減碳路徑規劃，持續強化減排作為，善盡永續金融承諾。

2

與機構投資人共同行使股東行動



議題	目標	議合行動	議合結果	後續追蹤	對未來投資 投策影響
Y公司二期案場因法規改變須進行環設檢核，將會增加工作期間，並適用較低的躉購費率，降低報酬率。	本公司與B人壽（機構投資人）皆為Y再生能源發電公司董事，定期參與董事會，針對議題進行議合。	與B人壽討論並提供建議改變電廠型態，以符合法令規定並保護股東權益。	該公司決議更改太陽能電廠型態，由地面型改為屋頂型，不僅提升營運效率，有助於環境永續發展。	將與B公司共同持續關注被投資公司營運情況及公司監理確保符合法令規定。	持續納入投資，並定期評估該公司營運績效。



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

THANK YOU